北京国枫律师事务所

关于厦门延江新材料股份有限公司

申请首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书之一

国枫律证字[2015]AN495-5 号

GRANDWAY

北京国枫律师事务所

Beijing Grandway Law Offices

北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层　邮编：100005

电话(Tel)：010－88004488/66090088　传真(Fax)：010－66090016

www.grandwaylaw.com

北京国枫律师事务所
关于厦门延江新材料股份有限公司
申请首次公开发行股票并在创业板上市的
补充法律意见书之一

国枫律证字[2015]AN495-5号

致：厦门延江新材料股份有限公司（发行人）

根据北京国枫律师事务所（以下称“本所”）与发行人签署的《律师服务合同》，本所律师担任发行人申请首次公开发行股票并在创业板上市的专项法律顾问。本所律师已根据相关法律、法规和规范性文件的规定并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人提供的文件和有关事实进行了核查和验证（以下简称“查验”），并就发行人本次发行上市事宜出具了《北京国枫律师事务所关于厦门延江新材料股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）、《北京国枫律师事务所关于厦门延江新材料股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）。

鉴于自《法律意见书》、《律师工作报告》出具日至本补充法律意见书出具日期间（以下简称“补充核查期间”）发行人的有关情况发生了变更，且发行人聘请的普华会计师对发行人2013年度、2014年度及2015年度的财务报表进行了审计，并于2016年3月16日出具了“普华永道中天审字（2016）第11016号”《厦门延江新材料股份有限公司2013年度、2014年度及2015年度财务报表及审计报告》（以下简称“《审计报告》”），根据发行人的要求，在对发行人在补充核查期间发生的相关情况进行进一步查验的基础上，本所律师出具本补充法律意见书，对本所律师已经出具的《法律意见书》、《律师工作报告》的相

GRANDWAY

关内容进行修改、补充或作进一步的说明。

本所律师同意将本补充法律意见书作为发行人本次发行上市所必备的法定文件随其他材料一起上报，并依法对本补充法律意见书承担责任；本补充法律意见书仅供发行人本次发行上市的目的使用，不得用作任何其他用途。

本所律师在《法律意见书》、《律师工作报告》中的声明事项亦适用于本补充法律意见书。如无特别说明，本补充法律意见书中简称和用语的含义与《法律意见书》、《律师工作报告》中简称和用语的含义相同。

根据《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（2015年修正，以下简称“《首发管理办法》”）、《证券法律业务管理办法》、《证券法律业务执业规则（试行）》等有关法律、法规和规范性文件的相关要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师出具补充法律意见如下：

一、本次发行上市的批准和授权

1、发行人于2016年1月4日召开了第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报影响及采取填补回报措施的议案》、《关于公司董事、高级管理人员就填补回报措施之履行作出承诺的议案》等与本次发行上市有关的议案，并决定将上述议案提请发行人于2016年1月22日召开的2016年第一次临时股东大会审议通过。经查验，发行人董事会于2016年1月4日向发行人全体股东发出了召开2016年第一次临时股东大会的通知。

2、2016年1月22日召开的发行人2016年第一次临时股东大会审议批准了与本次发行上市有关的下述议案：

（1）《关于公司首次公开发行股票摊薄即期回报影响及采取填补回报措施

的议案》

根据该议案，发行人本次募集资金到位后对即期回报摊薄的影响及发行人采取的填补措施具体如下：

“①本次发行摊薄即期回报对公司每股收益的影响

由于募集资金投资项目存在一定的建设期且项目建成投产并产生效益需要一定的过程和时间，在上述期间内，股东回报仍主要通过现有业务实现。在发行人股本因本次公开发行而大幅增加的情况下，如果发行人业务未获得相应幅度的增长，预计本次募集资金到位当年发行人的每股收益（基本每股收益、稀释每股收益）较上年度将有所下降。

②本次发行融资的必要性和合理性

发行人董事会对于本次公开发行股票的必要性和合理性进行了详细论证，具体如下：

A、必要性分析

a、有助于弥补现有产能的不足，满足市场增长需求

发行人的打孔无纺布全部为 3D 打孔无纺布，主要用于卫生巾和纸尿布的面层。近年来，发行人的 3D 打孔无纺布凭借其良好的性能和柔软触感已得到消费者的广泛接受和认可，市场需求增速明显，发行人市场份额逐步提升，越来越多的纸尿布厂商开始使用发行人的打孔无纺布。根据目前的市场状况，两年后发行人将面临产能严重不足的窘境，因此本项目的建设将有助发行人打破产能瓶颈，以更好地满足持续增长的市场需求。

b、有助于改进生产工艺，进一步优化产品性能，降低生产成本

目前发行人的 3D 打孔无纺布的生产成本远高于普通的无纺布。未来几年，发行人将继续加大研发投入，引进先进生产设备，通过生产工艺流程的改进和革新不断降低产品的生产成本，优化产品性能，提升产品的市场竞争力。

c、有助于提高公司新产品研发能力，巩固和提升公司核心竞争力

发行人的 3D 锥形打孔技术对面层材料的渗透性能具有良好的提升作用，正是由于这种技术上的优势，发行人获得了丰厚的市场回报。本项目将建设全新的研发中心，引进纯棉水刺无纺布和 ADL 实验生产线等先进的研发设备，其目的就

GRANDWAY